INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Fonds communs de placement au Québec

Mai 2014

Premier trimestre 2014

L'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ), permet de suivre l'évolution de l'actif net des fonds communs de placement au Québec. Par fonds communs de placement, on désigne ici « les fonds constitués de sommes mises en commun par des épargnants en vue d'un placement collectif, et dont la gestion est assurée par un tiers qui doit sur demande racheter les parts à leur valeur liquidative[1] ».

Cette enquête permet d'apprécier l'importance du rôle joué par les fonds communs de placement dans la gestion de la richesse financière des Québécois. Le total de l'actif net des fonds communs de placement révèle la valeur au marché des titres apparaissant au bilan des fonds communs de placement et dont a été extrait le passif pouvant être associé à l'acquisition de ces titres.

Cette enquête permet également de segmenter le marché selon le type de fonds communs, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Croissance de la valeur des fonds communs de placement au Québec

La progression de la valeur des fonds communs de placement au Québec s'élève à 5,3 % au 1er trimestre 2014, comparativement à une augmentation de 4,8 % sur l'ensemble du territoire canadien au cours du même trimestre. Il s'agit d'une septième hausse trimestrielle consécutive au Québec et au Canada. Du 2e trimestre 2012 au 1er trimestre 2014, la croissance se chiffre à 31,7 % au Québec et à 25,6 % dans l'ensemble du Canada.

Du 31 mars 2013 au 31 mars 2014, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec augmente de 16,4 %, comparativement à 13,8 % sur l'ensemble du territoire canadien.

L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 1er trimestre 2014 se chiffre à 156,6 milliards de dollars (G$), tandis qu'il atteint 770,3 G$ pour l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidentes du Québec s'établit à 20,3 % au 1er trimestre 2014, comparativement à 19,9 % au 1er trimestre 2013.

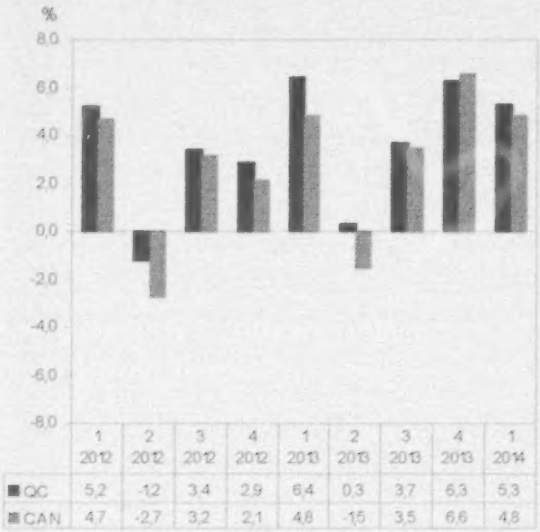
Tableau 1
Valeur de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 2004-2014

Année	Trimestre	Québec	Canada
		G $	
2004	4	75,0	497,3
2005	4	86,4	570,0
2006	4	98,3	660,2
2007	4	105,5	697,2
2008	4	83,7	562,1
2009	4	99,6	658,0
2010	4	113,2	627,7
2011	4	114,4	602,5
2012	1	120,3	630,6
2012	2	118,9	613,4
2012	3	123,0	632,7
2012	4	126,5	645,7
2013	1	134,5	676,8
2013	2	134,9	666,5
2013	3	139,9	689,6
2013	4	148,7	735,2
2014	1	156,6	770,3

Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 1er trimestre 2010.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, mai 2014.

1. Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *glossaire*, (site Web consulté le 9 mai 2014).

Figure 1
Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 1er trimestre 2012-2014



	1 2012	2 2012	3 2012	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013	4 2013	1 2014
QC	5,2	-1,2	3,4	2,9	6,4	0,3	3,7	6,3	5,3
CAN	4,7	-2,7	3,2	2,1	4,8	-1,5	3,5	6,6	4,8

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview, mai* 2014.

Hausse de 5,3 % de la valeur des fonds d'actions au cours du 1er trimestre 2014

Les fonds d'actions se chiffrent à 59,7 G$ au 1er trimestre 2014, comparativement à 48,7 G$ au 1er trimestre 2013.

Du 31 mars 2013 au 31 mars 2014, la valeur des fonds d'actions au Québec augmente de 22,5 %, ce qui est supérieur à la progression de la valeur totale des fonds communs de placement (+ 16,4 %) durant cette période au Québec. Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen de fonds communs de placement détenus par des Québécois augmente de 36,2 % au 1er trimestre 2013 à 38,1 % au 1er trimestre 2014.

Évolution comparative des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

L'évolution de la valeur des fonds d'actions au Québec suit en général l'indice du S&P/TSX au cours des dernières années. Leur popularité, en termes de ventes nettes, a semblé en général avoir entraîné à la baisse ou freiné la croissance de la valeur relative de ces fonds suite à la crise financière de l'automne 2008.

Cependant, il y a eu du rattrapage à cet égard depuis décembre 2012 (figure 2). Du 31 décembre 2012 au 31 mars 2014, l'indice S&P/TSX a augmenté de 15,3 %, pendant que le Standard and Poor's est en hausse de 31,3 % et que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec augmente de 30,8 %.

Durant le 1er trimestre 2014, l'indice S&P/TSX progresse de 5,2 %, comparativement à 1,3 % pour le Standard and Poor's 500 et à 5,3 % pour la valeur des fonds d'actions détenus au Québec.

Figure 2
Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500 à la fermeture, décembre 2006 à mars 2014

Fonds d'actions et indices boursiers (fermeture au 31 décembre 2006 = 100)

S&P/TSX : Indice synthétique, Bourse de Toronto.
S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Banque du Canada, *Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada*, mai 2014 (site Web consulté le 9 mai 2014).

Croissance des fonds équilibrés et de la valeur des fonds obligataires à revenu fixe

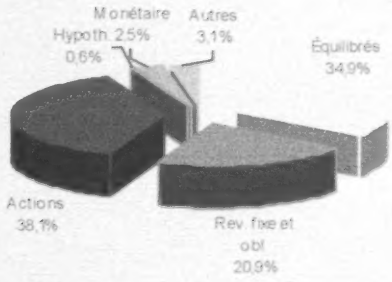
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (54,6 G$) augmente de 4,7 % au 1er trimestre 2014. Il s'agit d'une dixième hausse trimestrielle consécutive des fonds de placement équilibrés au Québec. Du 30 septembre 2011 au 31 mars 2014, on note une hausse de 51,8 % des fonds équilibrés et le poids relatif de ces fonds progresse de 32,6 % à 34,9 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (32,7 G$) augmente de 6,8 % au 1er trimestre 2014, tandis qu'on note une croissance de 4,9 % par rapport au trimestre correspondant de 2013. Cette progression, inférieure à l'ensemble des fonds communs de placement (+ 16,4 %), entraîne une baisse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 23,2 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 31 mars 2013 à 20,9 % un an plus tard.

Diminution de la valeur des fonds monétaires

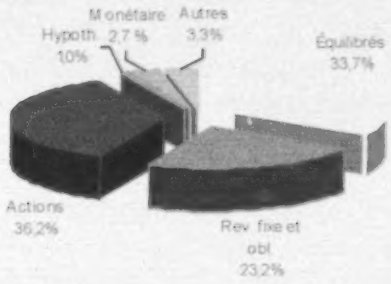
La valeur totale des fonds monétaires (3,8 G$) diminue de 5,3 % au Québec au 1er trimestre 2014. La valeur de ces fonds a augmenté de 6,3 % depuis le 31 mars 2013. Les fonds monétaires représentent 2,5 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 31 mars 2014, comparativement à 2,7 % au 31 mars 2013.

Figure 3
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 1er trimestre 2014



Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

Figure 4
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 1er trimestre 2013

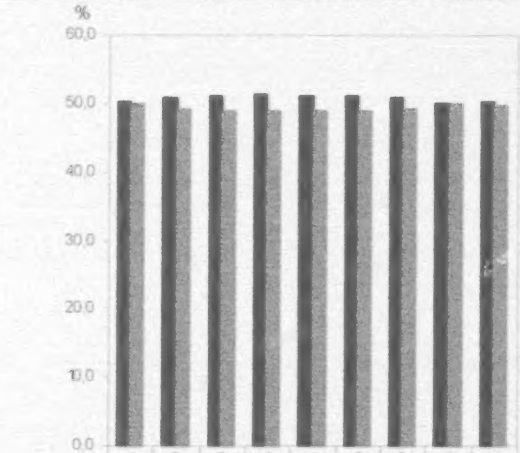


Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

La part des fonds communs affiliés à une institution de dépôt augmente au 1er trimestre 2014

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 50,2 % du marché québécois des fonds communs de placement au 1er trimestre 2014. La hausse de la valeur de ces fonds (+ 5,7 %) est supérieure à celle enregistrée par les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie (+ 4,9 %) au cours du 1er trimestre 2014. Le poids relatif de ces fonds au Québec diminue à 49,8 % au 1er trimestre 2014.

Figure 5
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 1er trimestre 2012-2014



	1 2012	2 2012	3 2012	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013	4 2013	1 2014
Inst. dépôt	50,1	50,8	51,1	51,2	51,0	51,0	50,8	50,0	50,2
Autres	49,9	49,2	48,9	48,8	49,0	49,0	49,2	50,0	49,8

Note : Il y a eu une révision des données des fonds affiliés aux institutions de dépôt au cours de la période du 1er trimestre 2011 au 1er trimestre 2014.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

Glossaire

Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

Fonds équilibré : fonds communs de placement dont la politique de placement vise à bâtir un portefeuille équilibré composé principalement d'obligations et d'actions.

Fonds à revenus fixes et obligations : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés.

Fonds d'actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les actions des fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme.

Fonds hypothécaires : incluent les prêts hypothécaires de premier rang sur des propriétés résidentielles au Québec, quoique certains fonds investissent aussi dans des prêts hypothécaires commerciaux.

Fonds du marché monétaire : incluent les bons du Trésor et autres titres à court terme à faible risque.

Autres : incluent les fonds spécialisés, les stratégies spéciales et la catégorie divers.

Réalisation :	Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de :	James O'Connor, économiste
Avec l'assistance technique de :	Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de :	Yrène Gagné, directrice
Ont aussi collaboré à la réalisation :	Esther Frève, réviseure linguistique Direction des communications Samuel Couture et Charles Alleyn Direction des stratégies et des opérations de collecte

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
2e trimestre 2014
ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec :

James O'Connor, économiste
Direction des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411, poste 3151
Télécopieur : 418 643-4129

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca

Institut de la statistique Québec